

## OMBU INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 797

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**Gestora:** 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

CL. Serrano, 37  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

[info.spain@andbank.com](mailto:info.spain@andbank.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 10/12/1999

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no contizados, que sean líquidos.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,00	0,66	1,00	1,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,08	-0,34	-0,05

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	452.062,00	452.062,00
Nº de accionistas	127,00	128,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.968	6,5648	5,3601	7,5011
2019	3.289	7,2763	6,4345	7,3154
2018	2.909	6,4351	6,3736	7,3450
2017	3.231	7,1297	6,3592	7,1780

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

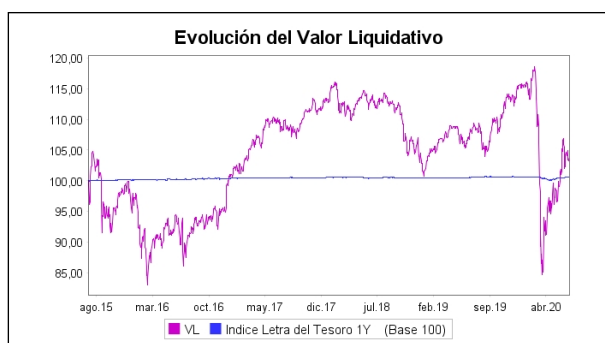
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-9,78	11,08	-18,78	4,30	1,91	13,07	-9,74	12,12	5,13

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,23	0,20	0,22	0,21	0,87	1,04	1,01	0,92

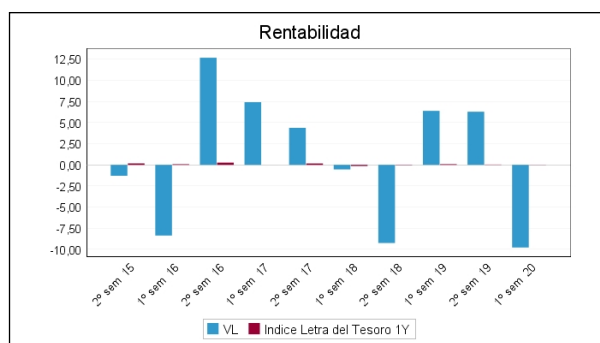
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.636	88,81	2.648	80,51
* Cartera interior	611	20,59	368	11,19
* Cartera exterior	2.025	68,23	2.280	69,32
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	311	10,48	626	19,03
(+/-) RESTO	21	0,71	15	0,46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.968</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.289</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.289	3.095	3.289	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,80	6,17	-10,80	-265,37
(+) Rendimientos de gestión	-10,29	6,63	-10,29	-246,61
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	-1.239,82
+ Dividendos	0,80	0,33	0,80	130,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,26	6,25	-9,26	-239,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	-0,68	0,17	-123,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,97	0,63	-1,97	-396,80
± Otros resultados	-0,04	0,10	-0,04	-137,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,46	-0,52	6,55
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,20	-0,19	-8,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-6,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,15	-0,15	-4,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	-1,09
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,10	156,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.968</b>	<b>3.289</b>	<b>2.968</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

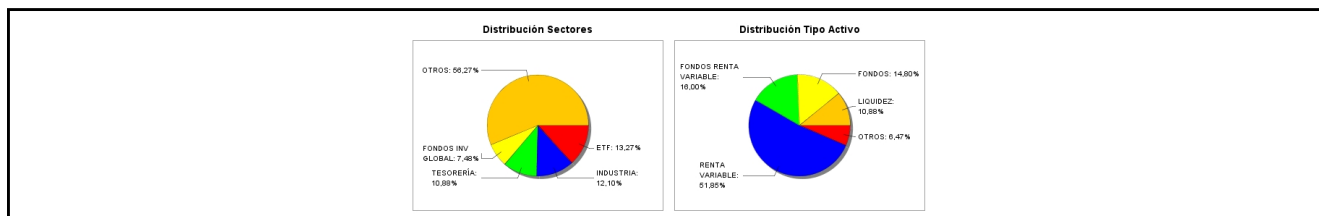
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99	3,35	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	99	3,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	490	16,53	343	10,41
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	490	16,53	343	10,41
TOTAL IIC	21	0,72	25	0,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	611	20,60	368	11,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.049	35,35	1.298	39,46
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.049	35,35	1.298	39,46
TOTAL IIC	976	32,89	981	29,82
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.025	68,24	2.279	69,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.636	88,84	2.647	80,45

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Dolar	V/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep20	504	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		504	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>504</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene tres accionistas significativos a 30-06-2020 que representan:

- Accionista 1: 29,92% del capital
- Accionista 2: 29,20% del capital
- Accionista 2: 28,93% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 415.923,00 euros (13,98% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 415.905,22 euros (13,98% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 1,00 euros.

H) Otras operaciones vinculadas:

- 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 660,59 euros.
- 2.- La IIC durante el periodo mantiene acciones en:

- Oportunidad Bursátil (ES0132526031) en media en el periodo de 21.961,69 euros, fondo gestionado por la Gestora.

Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 33,97 euros.

3.- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Concluimos un primer semestre de 2020 marcado por la pandemia causada por el coronavirus. Una urgencia sanitaria histórica, que relegó a un segundo plano los asuntos geopolíticos y económicos como las negociaciones en torno al Brexit (cuya salida de la UE se hizo efectiva a finales de enero) o la guerra comercial entre EEUU y China (que firmaron la fase 1 del acuerdo comercial el 15 de enero). El punto de inflexión llegó en marzo, un mes histórico para los mercados bursátiles con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis de 2008 y un entorno de huida masiva hacia la liquidez. La descontrolada propagación mundial del COVID-19 obligó a las autoridades gubernamentales a tomar medidas de emergencia para contener la extensión de la pandemia, evitar el colapso del sistema sanitario y amortiguar el impacto en el empleo. Medidas masivas en materia fiscal: el congreso de EEUU aprobó el mayor programa de estímulo fiscal de su historia, estimado en 2,2 billones de dólares. En Europa, el Eurogrupo acordó un paquete de ayudas por un importe de 540.000 millones de euros y la propuesta de un Fondo de Recuperación europeo, aún en fase negociación pero apuntando a un posible acuerdo para julio.

En este contexto, las referencias macroeconómicas perdieron relevancia como consecuencia de un entorno en el que imperaba la incertidumbre. Los datos publicados en el mes de abril confirmaron el profundo e indudable impacto macro, aunque ya en mayo, la actividad económica comenzó a mostrar signos de recuperación a medida que se fueron levantando las restricciones de movilidad en Europa y EEUU. El semestre terminó con signos de recuperación incompleta y no generalizada, muy centrada en el empleo y el consumo y menos en el sector exterior o el industrial. Las encuestas celebraron el desconfinamiento con un saldo positivo de los PMIs europeos que mejoraron y sorprendieron mayoritariamente al alza, aunque peores fueron las cifras de PIB del primer trimestre que confirmaron una importante contracción.

En la renta variable, vimos desplomes en las bolsas mundiales con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis de 2008. Ventas masivas que dieron comienzo el 19 de febrero y alcanzaron su punto más alto el 23 de marzo. A partir de abril, la volatilidad comenzó a disminuir y las cotizaciones mejoraron ante la reapertura de las economías. Los índices europeos fueron los más castigados por la pandemia, el DAX registró la mayor recuperación mientras que el Ibex registró la caída más aguda (-25,5%). En Wall Street, los principales índices se recuperaron rápidamente, especialmente el Nasdaq, que incluso alcanzó máximos históricos gracias a los valores tecnológicos. Los sectores que mejor aguantaron fueron: utilities, bienes de consumo duradero y el sector minorista.

En el plano de la renta fija, hemos asistido a nuevas decisiones extraordinarias en materia monetaria para dotar de liquidez a los mercados de renta fija. Comenzando por la Fed, un "todo incluido"; bajada de tipos (-50 p.b. hasta el 0%), reanudación del programa de compra de activos, nuevas inyecciones de liquidez y nuevos programas de apoyo al crédito. Y siguiendo por el BCE con un nuevo programa (PEPP: Pandemic Emergency Purchase Programme) de 750 mil millones de euros en compras en todos los activos de programas anteriores, además de los bonos griegos, papel comercial de entidades financieras y debate abierto sobre los eurobonos. En la renta fija gubernamental, fuertes volúmenes de compra de las referencias refugio, llevando a una caída histórica en la rentabilidad del bono a 10 años estadounidense. La deuda periférica vivió fuertes tensiones, especialmente en el mes de marzo, aunque más tarde las primas de riesgo se rebajaron

tras la noticia de la propuesta del Fondo de Reconstrucción Europeo. Semestre que se cierra también con la recuperación de la renta fija corporativa tras las fuertes ventas por los ajustes de liquidez en el mes de marzo. La reapertura de las economías y el apoyo fiscal y monetario hicieron que los inversores comenzaran a favorecer los activos de mayor riesgo también en renta fija como el High Yield.

El semestre fue más turbulento en el mercado de petróleo. El precio del crudo de referencia estadounidense se desplomó hasta alcanzar precios negativos, los niveles más bajos de su historia. Una anomalía debida a la acumulación de existencias que llegó a saturar los centros de almacenamiento. A medida que se fueron levantando las medidas de confinamiento y tras acordar un recorte de la producción de barriles, los precios se estabilizaron hasta alcanzar niveles previos a la pandemia. Por último, en los mercados de divisas, el dólar actuó como activo refugio en los desplomes de mercado, pero ante la apertura de las economías del viejo continente, el euro ganó terreno frente al dólar y la libra esterlina.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El semestre ha estado dividido en tres partes. Hasta el 20 de febrero ha continuado la tendencia de 2019, en un contexto de expansión de múltiplos, mientras que tras este día la incidencia del Covid es la que ha marcado la pauta. La mayor parte de las inversiones realizadas han estado encaminadas a aumentar el nivel de inversión en renta variable hasta alcanzar un máximo del 80%, si bien es cierto que en los días finales de marzo se rebajó el nivel de exposición para tener una postura más prudente ante los avances del mercado.

Aunque la idea ha sido aumentar hasta un nivel del 80% en renta variable, lo cierto es que las fuertes caídas de marzo han llevado de nuevo este peso a la baja. Lo que se ha pretendido, en todo caso es tener una mayor exposición a sectores ligados al bono como las eléctricas y generar un mayor peso en empresas de calidad, entendidas estas como aquellas con estabilidad en sus cuentas y capacidad de generar retornos de sus inversiones por encima del coste de capital, así como niveles de deuda asumibles.

#### c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,02% frente al -9,78% de rentabilidad de la IIC.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la SICAV.

En el primer semestre el patrimonio ha bajado un -9,78% y el número de accionistas ha caído un -0,78%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -9,78% y ha soportado unos gastos de 0,43% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,04% corresponden a gastos indirectos.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

No aplicable

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La Sicav termina el semestre en un nivel del 73% en renta variable. Tras las caídas de marzo se aprovechó para comprar valores que se habían situado con valoraciones muy atractivas como es el caso de Schneider, Engi, Inditex o Stora Enso. En el lado contrario, se decidió vender Telefónica, debido a la escasa capacidad de la compañía para reducir endeudamiento. También se procedió a vender Iberdola una vez conseguido el objetivo de rentabilidad pretendido. Ya en la segunda parte del semestre se ha procedido a intercambiar valores que habían tenido un gran comportamiento, ligados a tecnología o el mercado americano en su conjunto, como es el caso de Take 2, Cisco o Walt Disney, para tomar posiciones en valores de pequeña capitalización como a través del fondo LM Royce o dentro del mundo high yield con el Robeco HY. Se ha pretendido cambiar de un formato más growth a otro más ligado al segmento más core del mercado americano.

Por primera vez en mucho tiempo Ombu ha tomado ciertas posiciones en renta fija en directo, en este caso a través de pagarés de Sacyr, con la intención de tener una menor liquidez.

La Sicav termina el semestre con un peso del 58% en Europa, siendo España el país con más peso aunque este ha sido decreciente, hasta situarse en el 23%.

En términos de retornos, los principales aportadores a la caída son fondos, con el ETF de bancos Ishares eurobanks o el Blackrock EM, que entre ambos suman más de dos punto de retroceso. En el lado positivo, aportaciones moderadas pero positivas de valor como Nvidia, el ETF de oro o Microsoft.

#### b) Operativa de préstamo de valores.



No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. Lo ha hecho con futuros del euro dólar. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 0,17% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 13,43%.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 33,61% y las posiciones más significativas son: Accs. ETF SPDR Gold Trust (5,02%), Legg Mason Global Funds PLC - Royce US Small Cap Opportunity Fund (4,96%), y Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (4,82%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,34%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

Se trata de una Sicav que en base a las directrices de los consejos, está invertida en renta variable entre un 60 y 80 por ciento. La crisis del coronavirus es de incierta duración, aunque en el lado que da soporte al mercado se encuentra la enorme batería de medidas fiscales y monetarias que se han llevado a cabo las autoridades. En este orden de cosas, se utilizarán los mínimos del mercado de marzo, como niveles orientativos para invertir un mayor peso en la sicav, aunque tras el fuerte rebote, no seríamos tan ambiciosos a la hora de esperar caídas. Se seguirán observando como criterios

fundamentales la calidad de las compañías, la solidez de balance así como los criterios ESG que se integran dentro de la gestión de la sicav. Sectores como farmacia, electricidad, bio química, tecnología o de eficiencia industrial serán especialmente tenidos en cuenta.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
XS2130891455 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1_09 2020-09-15	EUR	99	3,35	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		99	3,35	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		99	3,35	0	0,00
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL	EUR	3	0,09	0	0,00
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,08
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	19	0,63	25	0,75
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	79	2,67	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	21	0,72	18	0,55
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	57	1,93	37	1,12
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	23	0,77	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	32	0,96
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	74	2,51	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	47	1,43
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	70	2,35	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	63	2,12	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	45	1,37
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	49	1,64	84	2,56
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	33	1,10	52	1,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		490	16,53	343	10,41
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		490	16,53	343	10,41
ES0132526031 - PARTICIPACIONES OPORT BURSATIL	EUR	21	0,72	25	0,76
<b>TOTAL IIC</b>		21	0,72	25	0,76
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		611	20,60	368	11,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
GB00BJFFLV09 - ACCIONES Croda Int Plc	GBP	37	1,25	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES Informa Group	GBP	0	0,00	38	1,15
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	0	0,00	41	1,24
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	0	0,00	52	1,57
DE0006599905 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	EUR	93	3,14	59	1,80
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	0	0,00	69	2,11
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	35	1,18	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES EngiFPe	EUR	0	0,00	58	1,76
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	107	3,62	129	3,92
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	35	1,18	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	0	0,00	41	1,25
NO0005668905 - ACCIONES Tomra Systems ASA	NOK	0	0,00	49	1,48
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	78	2,62	42	1,28
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	109	3,69	72	2,20
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	55	1,85	37	1,14
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	90	3,04	97	2,95
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	111	3,74	91	2,75
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	0	0,00	34	1,04
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	75	2,51	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	61	2,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0000062072 - ACCIONES ASSIC.GENERALI	EUR	0	0,00	47	1,43
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	107	3,62	103	3,12
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	39	1,32	127	3,85
GB0008220112 - ACCIONES SMITH HLD	GBP	0	0,00	79	2,39
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	16	0,53	34	1,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.049	35,35	1.298	39,46
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.049	35,35	1.298	39,46
LU1736382489 - PARTICIPACIONES OPCIONES	EUR	84	2,81	0	0,00
US46434G7723 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Sin	USD	71	2,40	0	0,00
LU1321848019 - PARTICIPACIONES BlackRock Em M Eq In	EUR	130	4,37	170	5,16
LU1834983394 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	50	1,51
IE00BHF036 - PARTICIPACIONES Legg Mason CB US	EUR	147	4,96	0	0,00
LU1829330668 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit	EUR	0	0,00	161	4,90
LU1602144732 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	0	0,00	73	2,21
LU0433182507 - PARTICIPACIONES AMUNDI ESTRATEGIA GL	EUR	79	2,66	87	2,64
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	143	4,82	138	4,20
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	85	2,87	132	4,02
US78463V1070 - PARTICIPACIONES SPDR GOLD SHARES	USD	149	5,02	127	3,87
US4642875565 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	USD	89	2,98	43	1,31
<b>TOTAL IIC</b>		976	32,89	981	29,82
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.025	68,24	2.279	69,28
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.636	88,84	2.647	80,45

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 415.923,00 euros (13,98% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 415.905,22 euros (13,98% del patrimonio medio del periodo).